

Närvarande: Aktieägare och ombud enligt förteckning i Bilaga 1.

Dessutom antecknades som närvarande styrelseledamöterna Jan Benjaminson, Kerstin Sundberg, Tobias Sjögren, finanschefen Claes Wentzel samt advokaten Lars Söderqvist.

§ 1 Stämmans öppnande

Styrelsens ordförande Torgny Hellström förklarade stämman öppnad och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Advokat Björn Kristiansson, Kanter Advokatbyrå, valdes till ordförande vid stämman. Noterades att Tobias Hultén, Kanter Advokatbyrå, utsågs att föra dagens protokoll.

Antecknades att film- eller ljudupptagning vid stämman inte var tillåten. Utomstående som inte var röstberättigade medgavs rätt att närvara vid stämman.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Förteckningen som upprättats över närvarande aktieägare godkändes att gälla såsom röstlängd vid stämman, Bilaga 1.

§ 4 Godkännande av dagordning

Stämman beslutade att godkänna det i kallelsen intagna förslaget till dagordning, Bilaga 2.

§ 5 Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad

Noterades att kallelse till stämman publicerades på Bolagets webbplats onsdagen den 18 december 2019 och i Post- och Inrikes Tidningar måndagen den 23 december 2019. Noterades vidare att information om att kallelse skett publicerats måndagen den 23 december 2019 i Dagens Industri.

Konstaterades att stämman blivit behörigen sammankallad.

§ 6 Val av en eller två justeringspersoner

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Ossian Ekdahl, ombud för Första AP-fonden, och Åsa Nisell, ombud för Swedbank Robur.

TH
1
Nai

§ 7 Beslut om villkorsändring av Bolagets utestående konvertibellån

Noterades att styrelsen beslutat att revidera förslaget till ändring av konvertibelvillkoren så att konverteringskursen ska uppgå till 2 kronor och 25 öre, att jämföras med det i kallelsen intagna förslaget att konverteringskursen ska uppgå till ett värde motsvarande den genomsnittliga noterade betalkursen för aktierna under handelsdagarna den 9 december 2019 till den 10 januari 2020. Noterades vidare att den genomsnittliga noterade betalkursen under perioden den 9 december 2019 till den 10 januari 2020 var 2 kronor och 2 öre och att det reviderade förslaget således var mer förmånligt för bolagets aktieägare.

Beslutades att godkänna styrelsens förslag till ändring av villkoren för Bolagets utestående konvertibellån om 215 MSEK, innebärande, bland annat, förändring av konverteringskursen, förlängning av konvertibelns förfallodag, samt att konvertibellånet efterställs övriga skulder, i enlighet med Bilaga 3, med reviderad lydelse av punkt e) i förslaget enligt nedan:

- e) *i punkt 10 (a), den konverteringskurs om SEK 13,49 som anges sist i första meningen ska justeras till SEK 2,25.*

Noterades att beslutet var enhälligt.

§ 8 Stämmans avslutande

Bemyndigades verkställande direktören, styrelsen eller den styrelsen utser att göra de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering av besluten hos Bolagsverket, varefter stämman förklarades avslutad.

Vid protokollet:

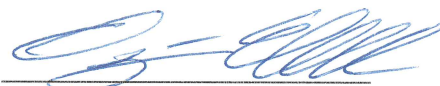


Tobias Hultén

Justeras:



Björn Kristiansson



Ossian Ekdahl



Åsa Nisell

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Val av en eller två justeringspersoner
7. Beslut om villkorsändring av Bolagets utestående konvertibellån
8. Stämmans avslutande

TH
R

N.B. The English text is an unofficial translation.

Styrelsens för Starbreeze AB (publ), org. nr 556551-8932, ("Bolaget") förslag till beslut om villkorsändring av Bolagets utestående konvertibellån.

The Board of Directors of Starbreeze AB (publ), reg. no. 556551-8932, (the "Company") proposal to amend the Company's outstanding Convertible Bond.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att ändra villkoren för Bolagets utestående konvertibellån 2016/2021:1.

The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to amend the terms of the Company's outstanding Convertible Bond 2016/2021:1.

Inom ramen för den företagsrekonstruktion som inletts i Bolaget den 3 december 2018, har förhandlingar förts med bland annat innehavaren av Bolagets konvertibler 2016/2021:1. Dessa förhandlingar har resulterat i ett avtal innebärande bland annat att villkoren för betalning förändrats i syfte att möjliggöra en framgångsrik företagsrekonstruktion. Med anledning av det ingångna avtalet har Bolaget åtagit sig att kalla till extra bolagsstämma och att på denna bolagsstämma lägga fram förslag om ändring av villkoren för konvertibellånet. Innehavaren av konvertibellånet, Smilegate Holdings Inc., har samtyckt till att konvertibelvillkoren ändras i enlighet med vad som föreslås.

In the context of the company restructuring initiated in the Company on December 3, 2018, negotiations have been conducted with, among others, the holder of the Company's Convertible Bond 2016/2021:1. These negotiations have resulted in an agreement entailing, inter alia, that the terms for payment will be amended in order to enable a successful company restructuring. As a result of the agreement entered into, the Company has undertaken to convene an Extraordinary General Meeting and to propose at this Extraordinary General Meeting to amend the terms of the Convertible Bond. The holder of the Convertible Bond, Smilegate Holdings Inc., has agreed to amend the terms of the Convertible Bond as proposed.

Mot ovan angiven bakgrund föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om ändring av villkoren för Bolagets konvertibler 2016/2021:1 i enlighet med punkterna a – i nedan.

The Board of Directors proposes, against the background of the above, that the Extraordinary General Meeting resolves to amend the terms for the Company's Convertible Bond 2016/2021:1 in accordance with paragraphs a – i below.

- a) i definitionen av "Slutlig Förfallodag" ska den inledande delen "...avser den dag som inträffar fem (5) år efter Registrering..." ersättas med "...avser den 6 december 2024...",
in the definition of "Maturity Date", the introductory part "... means the date that occurs five (5) years after Registration ..." is replaced by "... means December 6, 2024 ...";
- b) punkt 2 c) ska lyda "Lånet förfaller till betalning i enlighet med de villkor som anges i 2 f) nedan. Oavsett det som anges i p 2 f), förfaller dock utestående kapitalbelopp och upplupen ränta på den Slutliga Förfallodagen.
item 2 c) shall read: "The Loan is due for payment in accordance with the terms set out in Condition 2 f) below. However, notwithstanding the provisions of Condition 2 f), outstanding principal and accrued interest shall fall due on the Maturity Date."
- c) punkt 2 d) ska lyda "Konvertiblerna utgör direkta, ovillkorliga åtaganden för Bolaget som är efterställda till förmån för övriga borgenärer i det ackordsförslag som fastställts för Bolaget den 6 december 2019. För konvertiblerna har ställts säkerhet i form av panträtt i aktierna i New Starbreeze Publishing AB, vilken panträtt är efterställd till förmån för annan panthavare och villkorad på så sätt att den endast får tas i anspråk under förutsättning att samtliga Bolagets

övriga borgenärer i det ackordsförslag som fastställts för Bolaget den 6 december 2019 erhållit full betalning i enlighet med förslaget. Förmånsrättsligt rankas Konvertiblerna pari passu utan inbördes företräde.

paragraph 2 d) shall read: "This Convertible Bond constitute direct, unconditional obligations for the Company which are subordinated for the benefit of other creditors in the composition proposal adopted for the Company on December 6, 2019. Security has been provided for the Convertible Bond in the form of a pledge of shares in New Starbreeze Publishing AB, which pledge is subordinated for the benefit of another pledgee and is conditional upon that it may only be realised provided that all the Company's other creditors in the composition proposal that was adopted for the Company on December 6, 2019, receive full payment in accordance with the proposal. In priority right, the Convertible Bond ranks pari passu amongst themselves.

- d) punkt 2 f) ska lyda "Kapitalbelopp och ränta ska betalas kvartalsvis i efterskott den 31 januari, 30 april, 30 juli respektive 31 oktober varje år, första gången den 31 januari 2020. Om en förfallodag som nu angivits inte är en bankdag, ska betalning i stället ske på närmast följande bankdag. Kapitalbeloppet betalas i 20 lika stora rater tillsammans med upplupen obetald ränta. Betalning avräknas i första hand mot kapitalbeloppet och i andra hand mot upplupen ränta. Nu angiven betalningsskyldighet är villkorad och ska på angivna förfallodagar fullgöras med ett belopp som svarar mot hela det fria nettokassaflödet. Det fria nettokassaflödet definieras, vid tillämpningen av dessa villkor, som konsoliderat, fritt kassaflöde i Bolaget efter skatt i det periodbokslut som närmast föregått den aktuella förfallotidpunkten, upprättat i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), efter avdrag för en buffert motsvarande ett belopp som svarar mot närmast följande kalenderkvartals nettolikviditetsbehov enligt fastställd likviditetsprognos. Vid tillämpningen av dessa villkor beaktas vidare, att rätten till betalning för Konvertiblerna är efterställd på sätt framgår av 2 d) ovan.

paragraph 2 f) shall read: "Principal and accrued interest shall be paid quarterly in arrears on January 31, April 30, July 30 and October 31, annually, for the first time on January 31, 2020. If a due date is not a banking day, payment shall be made on the immediately following banking day. The principal shall be repaid in 20 equal installments together with accrued unpaid interest. Payment shall primarily be applied in or towards repayment of the principal amount and secondarily in or towards payment of accrued interest. The payment obligation is conditional and shall, on each due date be paid in an amount equal to the entire free net cash flow. The free net cash flow, for the purpose of these conditions, shall be construed as the consolidated, free cash flow of the Company after tax in the financial statement of the calendar quarter elapsed immediately prior to the applicable due date, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), less a buffer corresponding to an amount which corresponds to the net liquidity needs of the next calendar quarter according to the established liquidity forecast. These terms of payment shall further be applied with due regard to the right to payment for the Convertibles being subordinated in the manner set out in Condition 2 d) above.

- e) i punkt 10 (a), den konverteringskurs om SEK 13,49 som anges sist i första meningen ska justeras till det värde som motsvarar den genomsnittliga noterade betalkursen för aktierna under handelsdagarna den 9 december 2019 till den 10 januari 2020.
in paragraph 10 (a), the conversion price of SEK 13.49 stated at the end of the first sentence shall be adjusted to the value corresponding to the average quoted price of the shares during the trading days December 9, 2019, to January 10, 2020.
- f) punkt 9 (a) ändras från "...när som helst under perioden..." till "... från och med första dagen i den period som följer av punkt 7 (b)...",
paragraph 9 (a) is amended from "... at any time..." to "... from the first day of the period following from paragraph 7 (b)...",

- g) punkt 9 (b) första meningen ska ändras från "... Konvertibelinnehavaren kan begära Konvertering under den period som börjar vid Registreringen..." till "... Konvertibelinnehavaren kan begära Konvertering under den period som börjar den dag efter den 13 januari 2020 då Bolagsverket registrerat bolagsstämmans beslut om justering av Konverteringskursen...";
paragraph 9 (b) first sentence shall be amended from "... The Bondholder may request Conversion during the period commencing on Registration..." to "... The Bondholder may request Conversion during the period commencing on the day after January 13, 2020, when the Swedish Companies Registration Office has registered the resolution to adjust the Conversion Rate,..."
- h) villkoren i punkt 6 och punkt 8 ska utgå i sin helhet, och
the terms of paragraphs 6 and 8 shall be deleted in its entirety; and
- i) villkoren ska i övrigt ändras för att återspegla de förändringar som följer av avtalet med innehavaren och av den företagsrekonstruktion som ägt rum i Bolaget och för genomförande av den rekonstruktionsplan som fastställts.
the terms shall otherwise be amended to reflect the changes resulting from the agreement with the holder and the company restructuring that has taken place in the Company, and the implementation of the settled restructuring plan.

Stockholm i december 2019

STARBREEZE AB (PUBL)

Styrelsen

